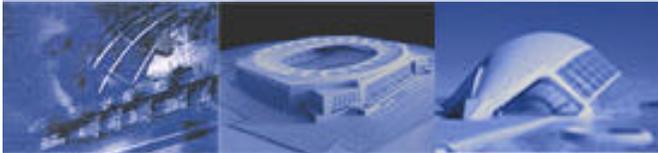
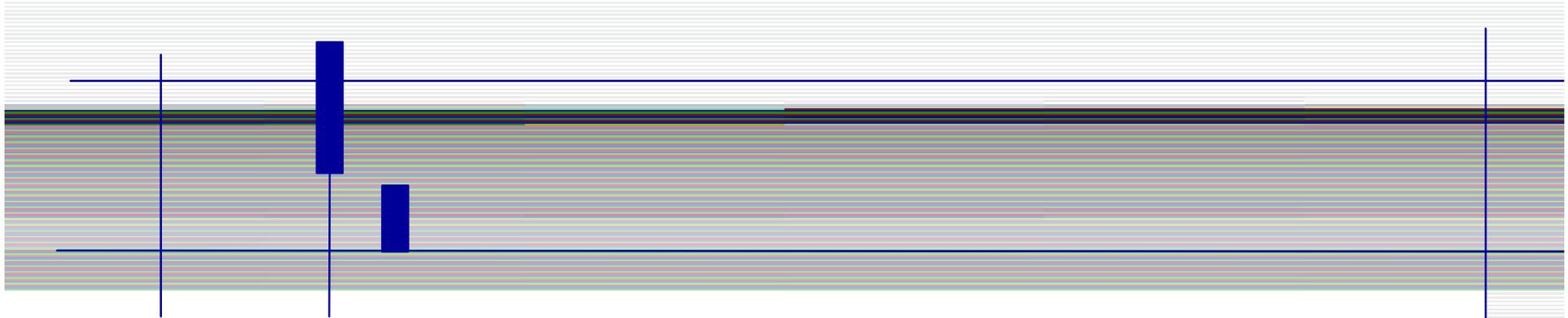




# PRESENTACIÓN A ANALISTAS

Resultados 1S/2001





## PRINCIPALES MAGNITUDES FINANCIERAS 1S/01

ANÁLISIS FINANCIERO POR ACTIVIDADES

NUEVAS OPERACIONES

PREGUNTAS Y COMENTARIOS

# MAGNITUDES FINANCIERAS 1S/01

## Cuenta de Resultados

| <i>Millones de Euros</i> | Enero - Junio |         | Var.         |
|--------------------------|---------------|---------|--------------|
|                          | 2000          | 2001    | 01/00        |
| Facturación              | 1.594,6       | 1.828,5 | <b>14,7%</b> |
| EBITDA                   | 123,9         | 156,2   | <b>26,1%</b> |
| <i>margen EBITDA</i>     | 7,8%          | 8,5%    |              |
| EBIT                     | 96,0          | 120,3   | <b>25,3%</b> |
| <i>margen EBIT</i>       | 6,0%          | 6,6%    |              |
| B° Ordinario             | 77,0          | 99,2    | <b>28,8%</b> |
| BAI                      | 79,4          | 100,2   | <b>26,3%</b> |
| B° Neto                  | 54,1          | 67,5    | <b>24,7%</b> |
| <i>margen neto</i>       | 3,4%          | 3,7%    |              |
| BPA                      | 0,85 €        | 1,05 €  | <b>24,7%</b> |

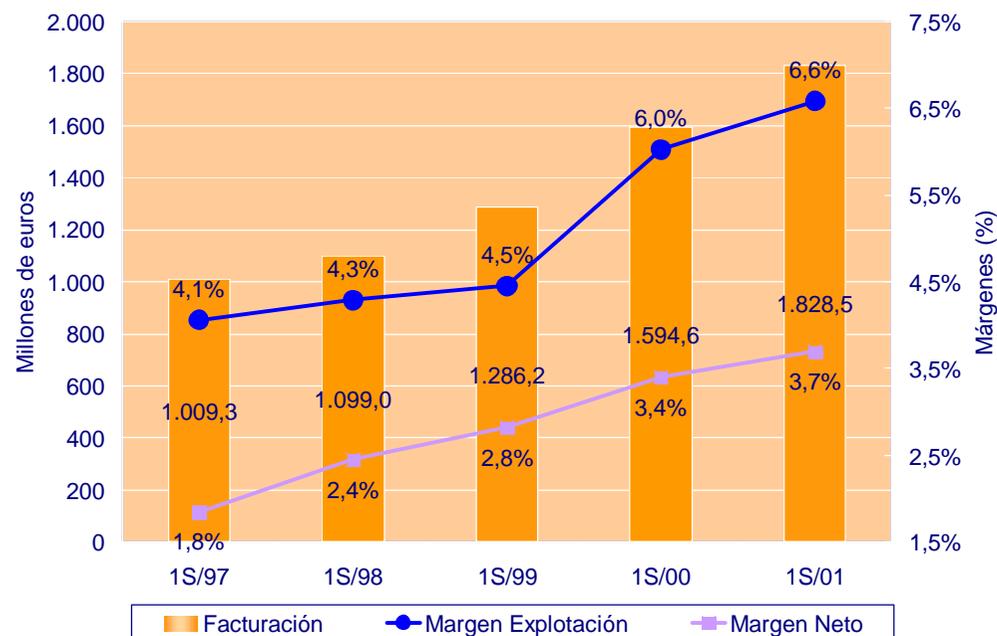
- ✍ Las ventas aumentan un 14,7%, con una evolución positiva en todas las áreas de actividad
- ✍ Excelente comportamiento del resto de parámetros operativos destacando el crecimiento del EBITDA (26,1%) y el EBIT (25,3%)
- ✍ El BPA aumenta un 24,7% y se sitúa en € 1,05 en este primer semestre

# MAGNITUDES FINANCIERAS 1S/01

## Evolución

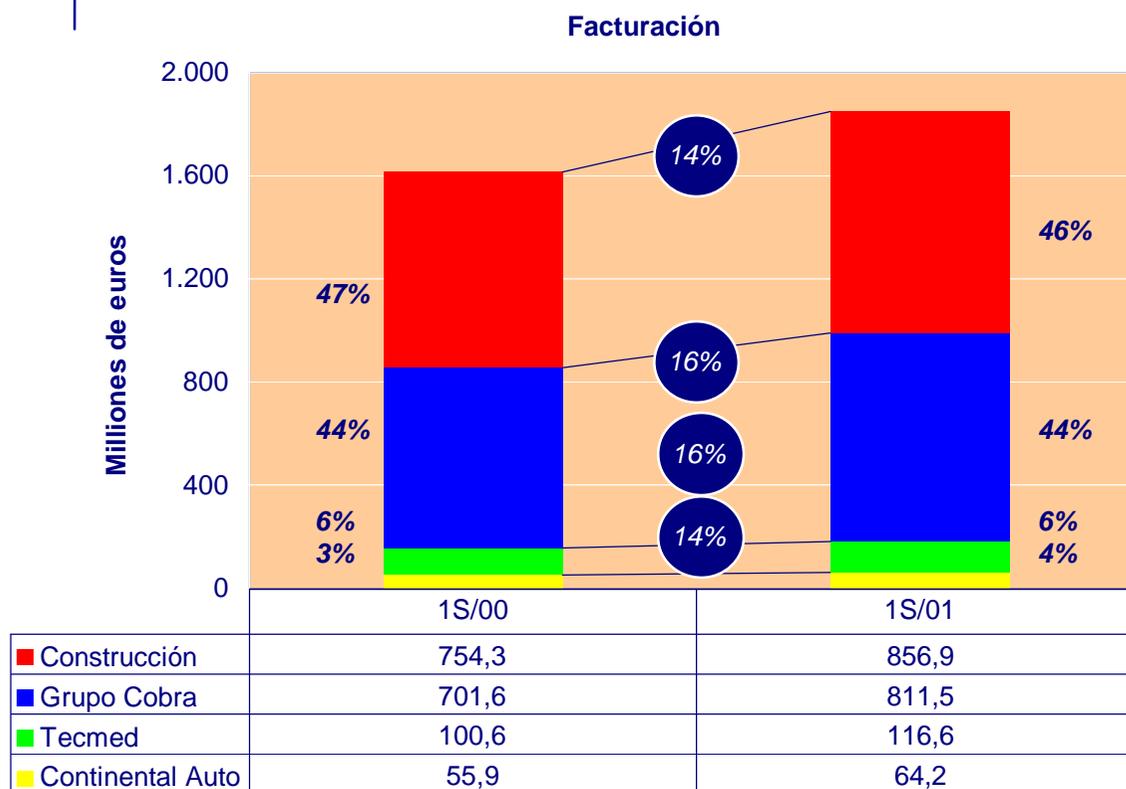
- ✍ Gran crecimiento de la actividad durante los últimos 5 años
- ✍ Excelente evolución de los márgenes apoyado por el mayor peso de las actividades con alto valor añadido
- ✍ Tasas de crecimiento en línea con las previsiones anuales 2001:
  - ✍ Ventas = 10-15%
  - ✍ Bº Neto = 20-25%

Evolución Financiera del Grupo ACS



# MAGNITUDES FINANCIERAS 1S/01

## Desglose Facturación

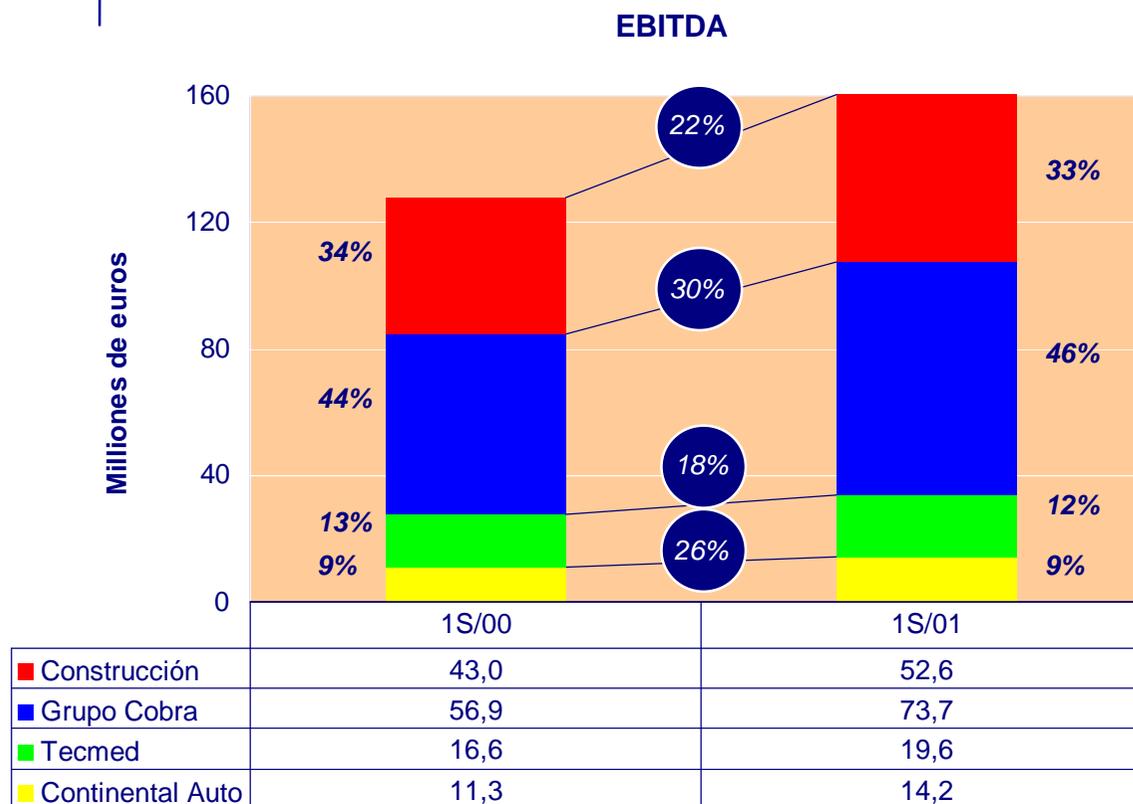


● Crecimiento interanual

- ✍ Los Servicios ponderan un 54% de la facturación total, destacando el Grupo Cobra (44%)
- ✍ La facturación internacional supone un 15,3% (€280 mn)

# MAGNITUDES FINANCIERAS 1S/01

## Desglose EBITDA

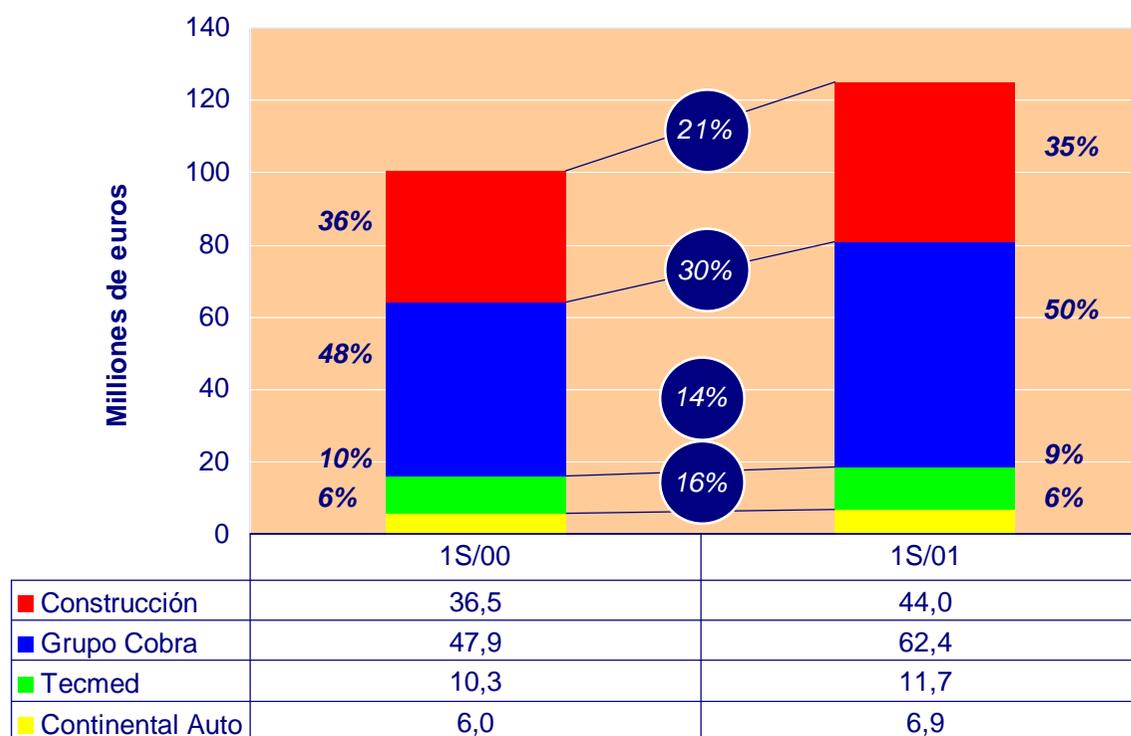


✍ El peso de la actividad de Servicios en el EBITDA es superior al tratarse de actividades con mayores márgenes

# MAGNITUDES FINANCIERAS 1S/01

## Desglose EBIT

### EBIT



● Crecimiento interanual

✍ Excelente comportamiento del Grupo Cobra y del área de Construcción con crecimientos superiores al 20%

# MAGNITUDES FINANCIERAS 1S/01

## Balance

### BALANCE DE SITUACIÓN DEL GRUPO ACS CONSOLIDADO

| <i>Millones de euros</i>         | 30/jun/01       |                 | Var.          |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|---------------|
|                                  | 2000            | 2001            | 01/00         |
| Total inmovilizado               | 774,93          | 881,32          | 13,7%         |
| Fondo de comercio                | 78,45           | 77,56           | (1,1%)        |
| Fondo de maniobra                | 506,03          | 283,80          | (43,9%)       |
| <b>ACTIVO NETO</b>               | <b>1.359,41</b> | <b>1.242,68</b> | <b>(8,6%)</b> |
| Endeudamiento neto               | (488,58)        | (300,42)        | (38,5%)       |
| (Deuda neta)/Tesorería operativa | (361,48)        | (150,43)        | (58,4%)       |
| Financiación de proyectos        | (127,10)        | (149,99)        | 18,0%         |
| Otros pasivos                    | (114,29)        | (86,69)         | (24,2%)       |
| <b>FONDOS PROPIOS</b>            | <b>756,54</b>   | <b>855,57</b>   | <b>13,1%</b>  |

- ✍ El inmovilizado aumenta por las recientes inversiones
- ✍ Drástica reducción del fondo de maniobra respecto a junio 2000
- ✍ Descenso del endeudamiento neto:
  - ✍ disminución de la deuda bancaria operativa
  - ✍ incremento de la financiación de proyectos (sin recurso a ACS)

# MAGNITUDES FINANCIERAS 1S/01

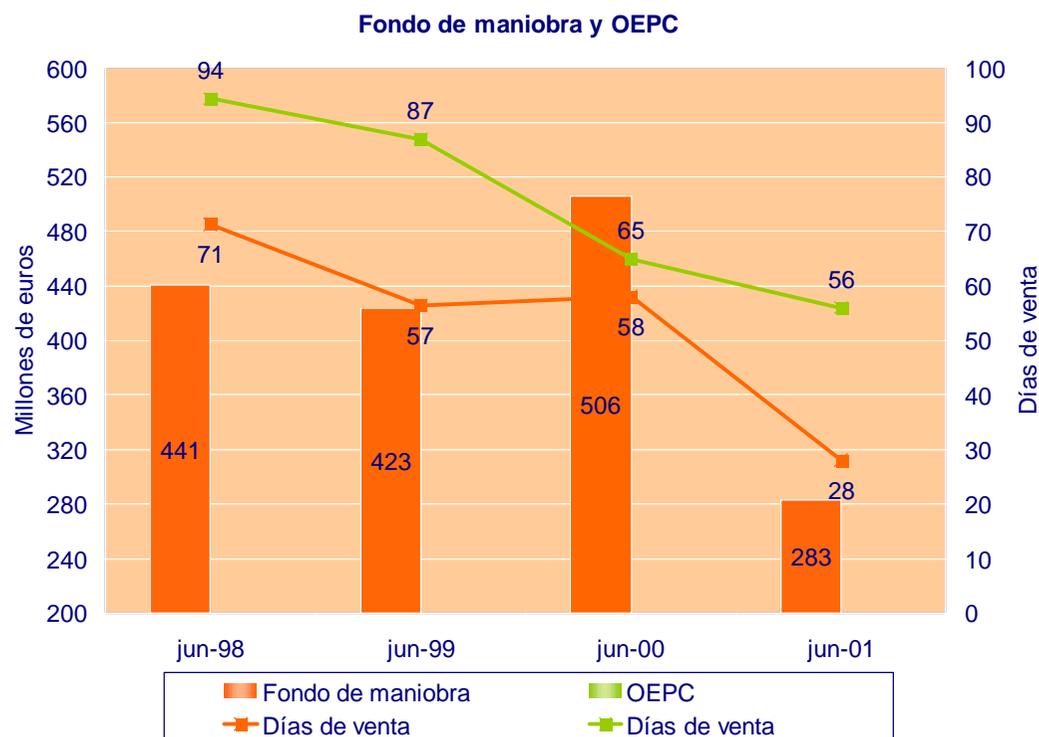
## Inversiones

- ✍ Inversión Neta en Inmovilizado en el 1S01 cercana a los €92 mn :
  - ✍ €20 mn → Telecomunicaciones (Xfera y Broadnet)
  - ✍ €22 mn → Concesiones de Energía, principalmente los nuevos parques eólicos de Tecneira (Portugal), Novo y Vimianzo (Galicia)
  - ✍ €11 mn → Adquisiciones:
    - ✍ TEDAGUA: Empresa de ingeniería dedicada al diseño, construcción y puesta en marcha de plantas desalinizadoras
    - ✍ MONELEC: Empresa de gestión de tráfico en Málaga que se incluirá en la actividad de Sistemas de Control del Grupo Cobra
    - ✍ ORTO PARQUES Y JARDINES: Empresa dedicada principalmente al diseño y mantenimiento de zonas verdes, parques y jardines que diversifica la oferta de Tecmed hacia actividades de creciente demanda
  - ✍ €39 mn → Otras:
    - ✍ Adquisición de nueva maquinaria en el área de Construcción
    - ✍ Renovación de flota en Continental Auto
    - ✍ Inversiones regulares y de ampliación de plantas de tratamiento en Tecmed

# MAGNITUDES FINANCIERAS 1S/01

## Fondo de Maniobra

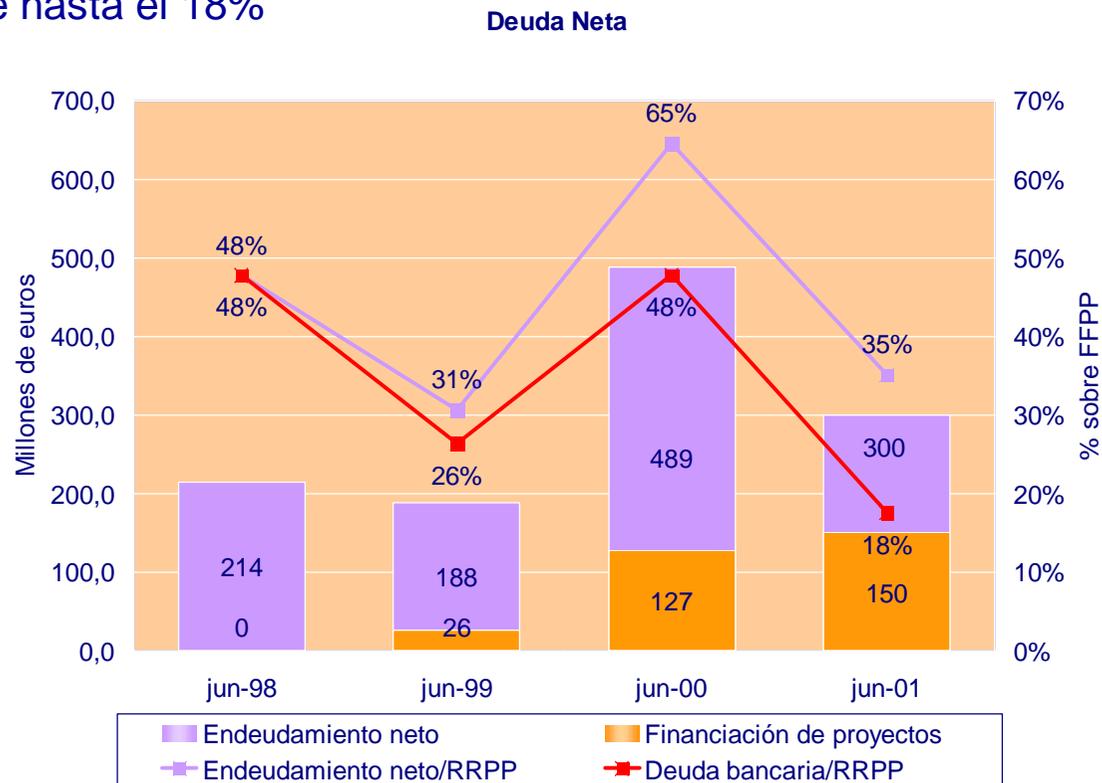
- El fondo de maniobra se sitúa en 28 días de ventas, muy inferior a los 58 días de 1S/00
- Disminución de € 222,2 mn por mejor gestión del activo circulante
- Positiva evolución de la OEPC, especialmente en el área de Construcción, que se sitúa en 56 días de ventas



# MAGNITUDES FINANCIERAS 1S/01

## Deuda Neta

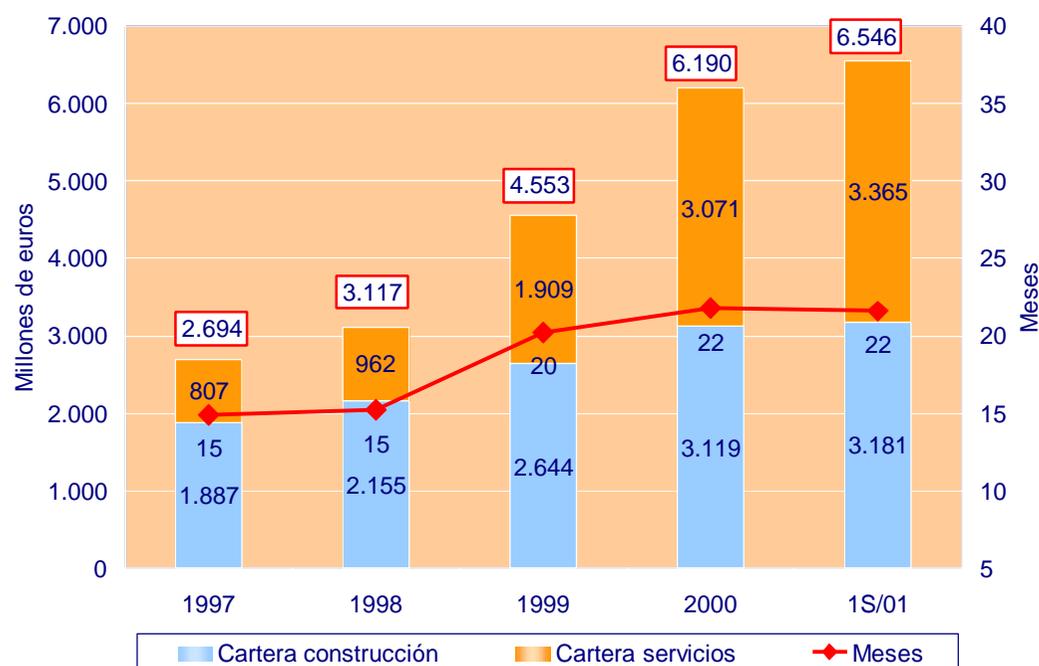
- ✍ Excelente evolución del endeudamiento que disminuye en € 188,2 mn desde junio 2000:
- ✍ El ratio Endeudamiento Neto / Fondos Propios se sitúa en 35%
- ✍ Sin considerar la deuda de proyectos el ratio Deuda / Fondos Propios se reduce hasta el 18%



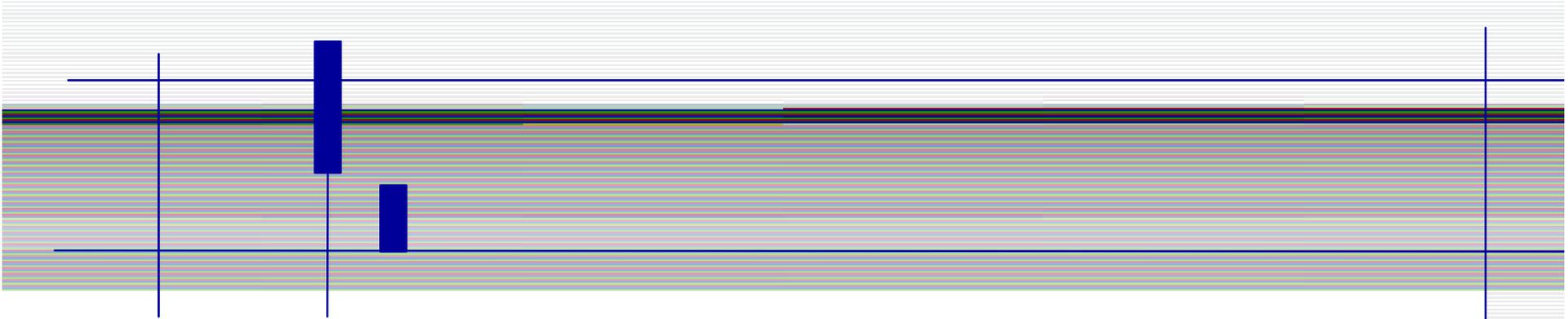
# MAGNITUDES FINANCIERAS 1S/01

## Cartera

Cartera Grupo ACS



- ✍ La cartera continúa incrementando en volumen y asciende a €6.546 mn, equivalente 22 meses de ventas.



# PRINCIPALES MAGNITUDES FINANCIERAS 1S/01

## ANÁLISIS FINANCIERO POR ACTIVIDADES

NUEVAS OPERACIONES

PREGUNTAS Y COMENTARIOS

# ANÁLISIS POR ACTIVIDADES

## Construcción

| <i>Millones de Euros</i> | Enero - Junio |       | Var.         |
|--------------------------|---------------|-------|--------------|
|                          | 2000          | 2001  | 01/00        |
| Facturación              | 754,3         | 856,9 | <b>13,6%</b> |
| EBITDA                   | 43,0          | 52,6  | <b>22,3%</b> |
| <i>margen EBITDA</i>     | 5,7%          | 6,1%  |              |
| EBIT                     | 36,5          | 44,0  | <b>20,6%</b> |
| <i>margen EBIT</i>       | 4,8%          | 5,1%  |              |
| B° Neto                  | 23,9          | 29,3  | <b>22,5%</b> |
| <i>margen neto</i>       | 3,2%          | 3,4%  |              |

- ✍ Las ventas aumentan un 13,6% favorecido por el buen momento que atraviesa el sector constructor:
  - ✍ Mayor crecimiento de la Obra Civil
  - ✍ Mayor número de proyectos singulares (ej.- AVE Madrid – Barcelona, Autopistas Radiales, etc.)
- ✍ Excelentes comportamiento de los márgenes operativos
  - ✍ Margen EBIT > 5%
  - ✍ Mejora del Margen Neto en 20 p.b.

# ANÁLISIS POR ACTIVIDADES

## Construcción

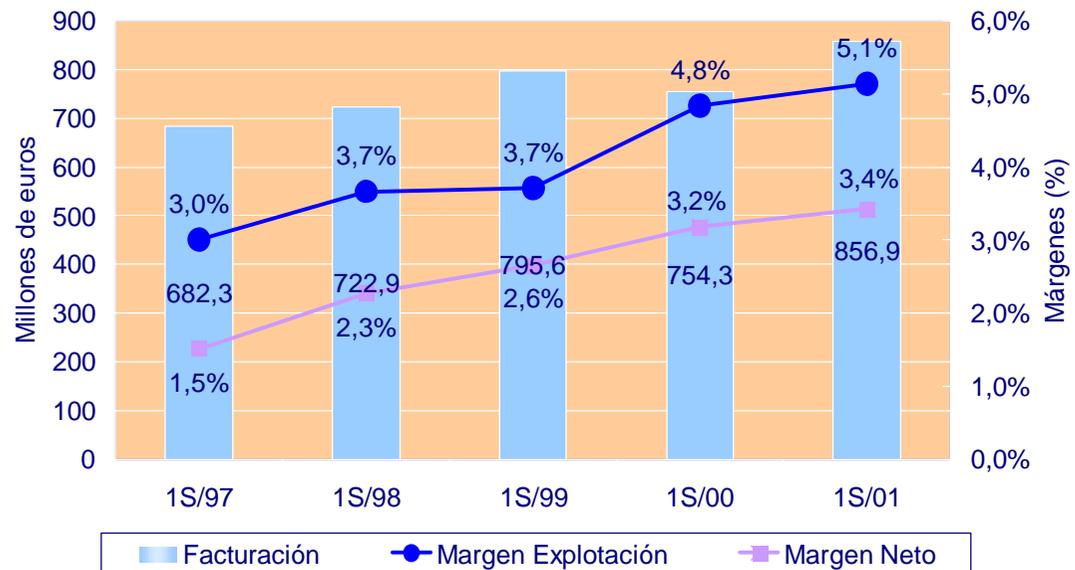
### ✍ Evolución de la producción sostenible a largo plazo

- ✍ Mercado ibérico
- ✍ Expansión internacional vía concesiones

### ✍ Crecimiento de los márgenes operativos

- ✍ Estricto control de costes
- ✍ Adecuado mix de tipo de actividad
- ✍ Positiva gestión del circulante

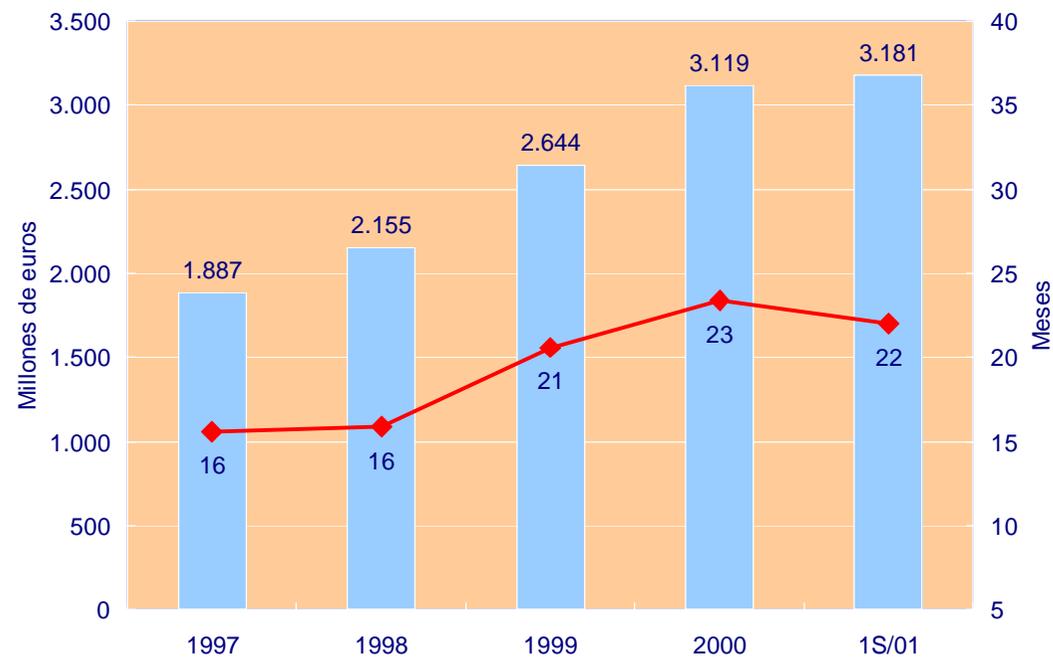
Evolución Financiera de Construcción



# ANÁLISIS POR ACTIVIDADES

## Construcción

Cartera Construcción



- ✍ La cartera sigue incrementando su volumen y se sitúa en € 3.181 mn equivalentes a 22 meses de producción
- ✍ El 74% de los contratos en cartera corresponden a obra civil

# ANÁLISIS POR ACTIVIDADES

## Grupo Cobra

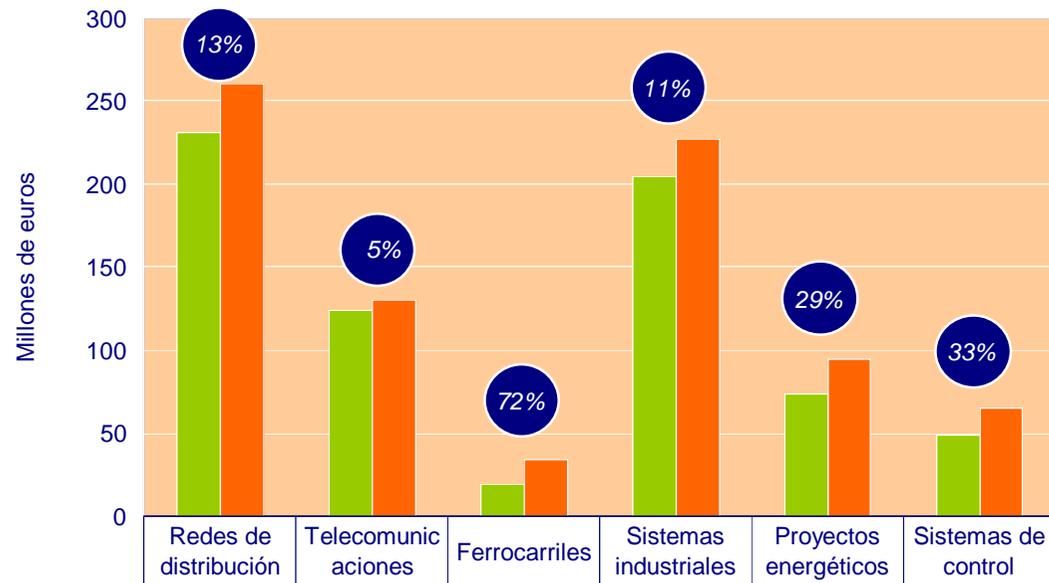
| <i>Millones de Euros</i> | Enero - Junio |       | <b>Var.</b><br><b>01/00</b> |
|--------------------------|---------------|-------|-----------------------------|
|                          | 2000          | 2001  |                             |
| Facturación              | 701,6         | 811,5 | <b>15,7%</b>                |
| EBITDA                   | 56,9          | 73,7  | <b>29,6%</b>                |
| <i>margen EBITDA</i>     | 8,1%          | 9,1%  |                             |
| EBIT                     | 47,9          | 62,4  | <b>30,1%</b>                |
| <i>margen EBIT</i>       | 6,8%          | 7,7%  |                             |
| B° Neto                  | 26,8          | 33,3  | <b>24,1%</b>                |
| <i>margen neto</i>       | 3,8%          | 4,1%  |                             |

- ✍ Las ventas crecen un 15,7% respecto a 1S/00:
  - ✍ Recuperación de la actividad de Telecomunicaciones
  - ✍ Destaca la actividad de FFCC con un crecimiento superior al 70%
  - ✍ Buena evolución de Proyectos Energéticos que aumenta en 29%
- ✍ Excelente comportamiento de los márgenes EBITDA y EBIT que mejoran en 98 p.b. y 85 p.b. respectivamente

# ANÁLISIS POR ACTIVIDADES

## Grupo Cobra

- ✍ Alta recurrencia en los ingresos de las actividades de Redes de Distribución y Sistemas Industriales
- ✍ FFCC: ejecución de contratos para el AVE y Metro de Madrid
- ✍ Proyectos Energéticos: construcción de las CCGT de Castellón y Castejón, así como los nuevos parques eólicos
- ✍ Recuperación del área de Telecomunicaciones
- ✍ Sistemas de control: nuevos contratos y reciente adquisición



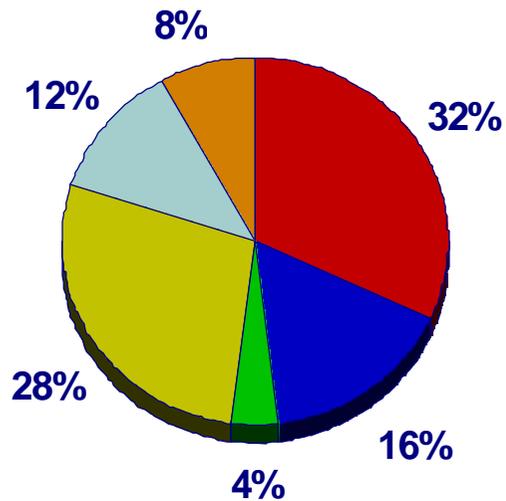
● Crecimiento interanual



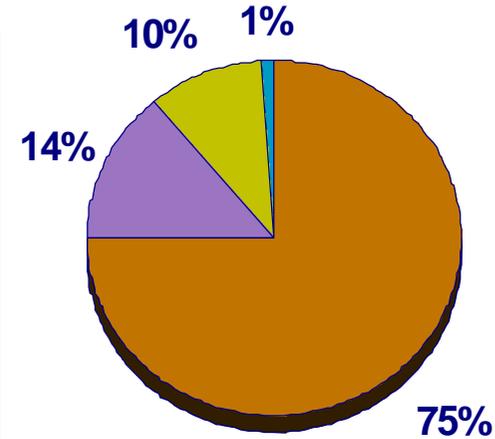
# ANÁLISIS POR ACTIVIDADES

## Grupo Cobra

### DESGLOSE FACTURACIÓN



- Redes de distribución
- Telecomunicaciones
- FFCC
- Sistemas industriales
- Proyectos energéticos
- Sistemas de control



- España
- Portugal
- Latinoamérica
- Otros

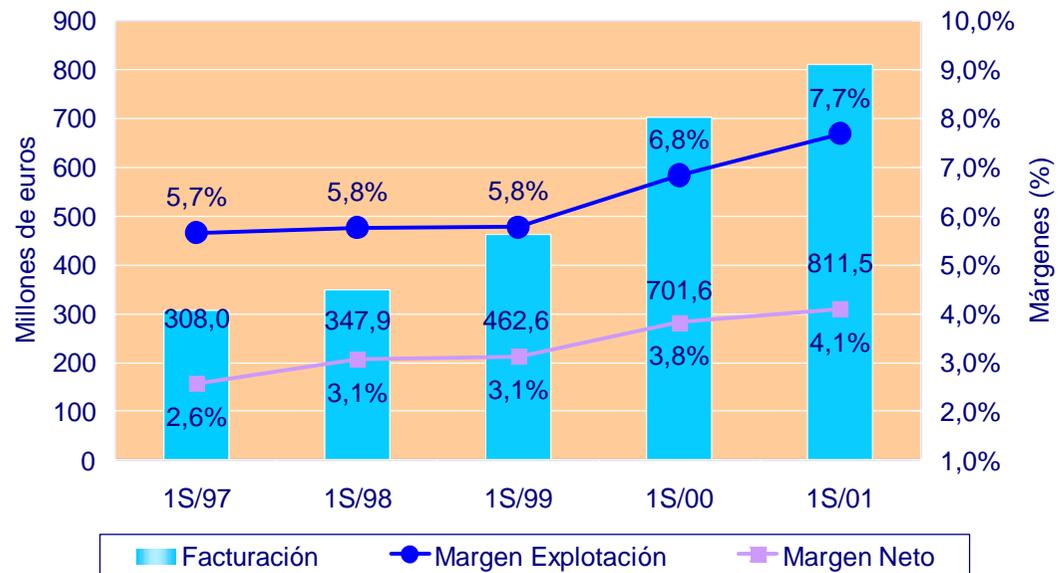
- ✍ El 25% de la facturación proviene de mercados internacionales:
  - ✍ 14% de Portugal a través de nuestra filial CME
  - ✍ Resto de Latinoamérica y Otros, principalmente clientes españoles

# ANÁLISIS POR ACTIVIDADES

## Grupo Cobra

- ✍ Continuo incremento de márgenes por la mejora del mix de producto
- ✍ Esfuerzo inversor significativo, especialmente en parques eólicos

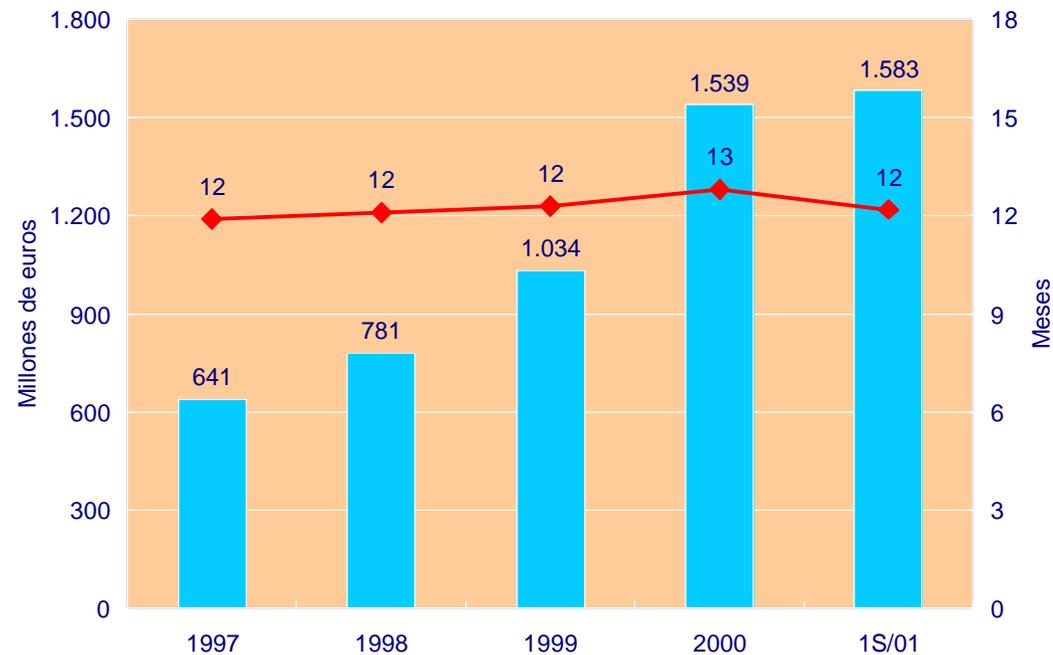
Evolución Financiera de Grupo Cobra



# ANÁLISIS POR ACTIVIDADES

## Grupo Cobra

Cartera Grupo Cobra



- ✍ La cartera aumenta ligeramente en volumen y se sitúa en € 1.583 mn, manteniéndose en 12 meses de ventas
- ✍ La composición de la cartera es similar al desglose de la producción

# ANÁLISIS POR ACTIVIDADES

## Tecmed

| <i>Millones de Euros</i> | Enero - Junio |       | Var.         |
|--------------------------|---------------|-------|--------------|
|                          | 2000          | 2001  | 01/00        |
| Facturación              | 100,6         | 116,6 | <b>16,0%</b> |
| EBITDA                   | 16,6          | 19,6  | <b>17,9%</b> |
| <i>margen EBITDA</i>     | 16,6%         | 16,8% |              |
| EBIT                     | 10,3          | 11,7  | <b>13,8%</b> |
| <i>margen EBIT</i>       | 10,2%         | 10,0% |              |
| B° Neto                  | 2,8           | 3,4   | <b>22,8%</b> |
| <i>margen neto</i>       | 2,8%          | 2,9%  |              |

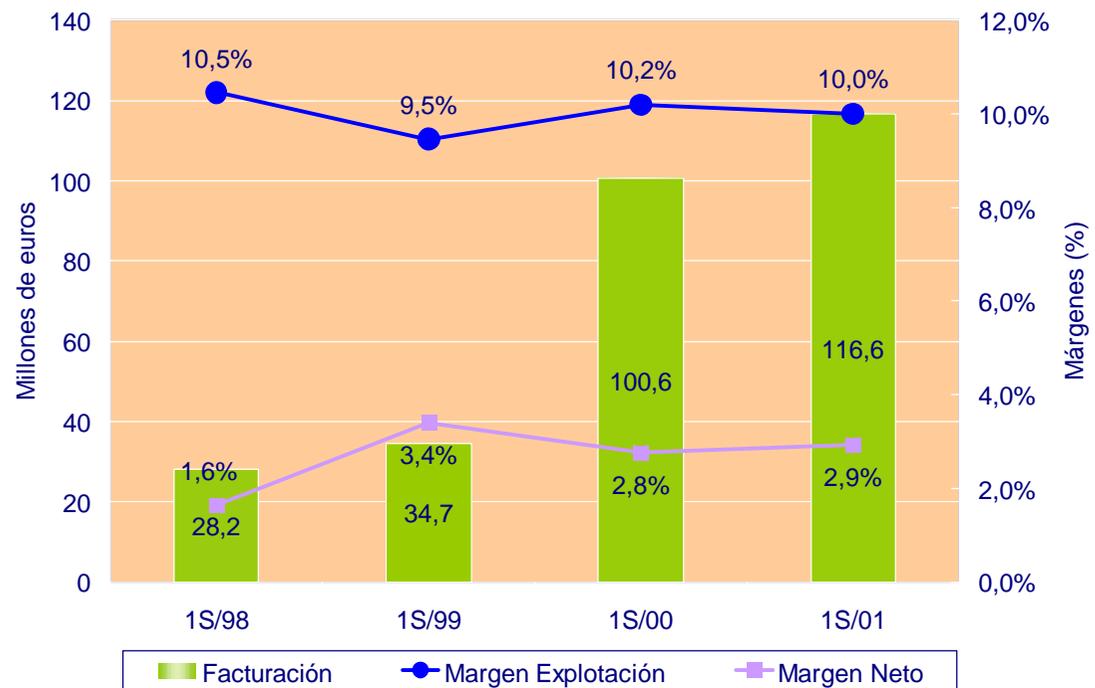
- ✍ Las ventas incrementan un 16% hasta los € 117 mn
  - ✍ 80% actividades RSU (limpieza viaria, recogida, tratamiento, etc.)
  - ✍ Excelente evolución de las ventas por gestión de plantas de tratamiento
- ✍ Ligera mejora de los márgenes que se han visto influidos por:
  - ✍ Aumento de las amortizaciones por la entrada en operación de proyectos intensivos en capital (La Coruña y Valdemingómez)
  - ✍ Ligera reducción de los gastos financieros sobre ventas al mantenerse el nivel de deuda del pasado año
  - ✍ Provisión genérica por riesgos y gastos de unos € 0,5 mn

# ANÁLISIS POR ACTIVIDADES

## Tecmed

- ✍ Fuerte crecimiento de la actividad → referente sectorial
- ✍ Promoción del tratamiento de RSU:
  - ✍ Gran potencial de crecimiento por adaptación a normativa comunitaria
  - ✍ Ventaja competitiva al ser la empresa líder en España en este tipo de actividad
- ✍ Mantenimiento de márgenes

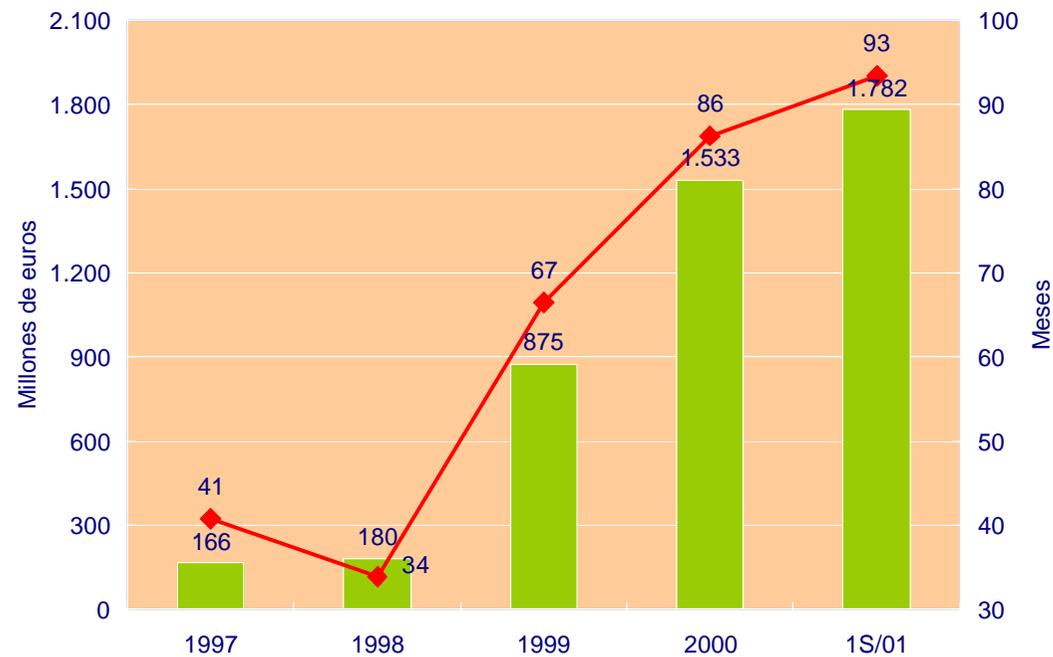
Evolución Financiera de Tecmed



# ANÁLISIS POR ACTIVIDADES

## Tecmed

Cartera Tecmed



✍ Fuerte crecimiento de la cartera que alcanza € 1.782 mn equivalentes a 93 meses de ventas

# ANÁLISIS POR ACTIVIDADES

## Continental Auto

| <i>Millones de Euros</i> | Enero - Junio |       | <b>Var.</b><br><b>01/00</b> |
|--------------------------|---------------|-------|-----------------------------|
|                          | 2000          | 2001  |                             |
| Facturación              | 55,9          | 64,2  | <b>14,8%</b>                |
| EBITDA                   | 11,3          | 14,2  | <b>26,3%</b>                |
| <i>margen EBITDA</i>     | 20,2%         | 22,2% |                             |
| EBIT                     | 6,0           | 6,9   | <b>16,1%</b>                |
| <i>margen EBIT</i>       | 10,7%         | 10,8% |                             |
| B° Neto                  | 5,0           | 5,1   | <b>3,1%</b>                 |
| <i>margen neto</i>       | 8,9%          | 8,0%  |                             |

- ✍ El incremento en la facturación ha estado motivado por:
  - ✍ Adquisición de nuevas líneas en el 2000 (Galiano, Atsa y Becerra)
  - ✍ Aumento de las tarifas en agosto a consecuencia de la subida del precio del petróleo y en enero para ajustarlas a la inflación
- ✍ Mejora del EBITDA por ahorro en costes operativos (traslado a la nueva estación e integración de nuevas líneas)
- ✍ El margen neto se ha visto afectado por:
  - ✍ Mayores amortizaciones fruto de las inversiones realizadas
  - ✍ Un incremento de los gastos financieros por nuevas adquisiciones
  - ✍ Menores plusvalías por la venta de flota que en 1S/2000.

# ANÁLISIS POR ACTIVIDADES

## Continental Auto

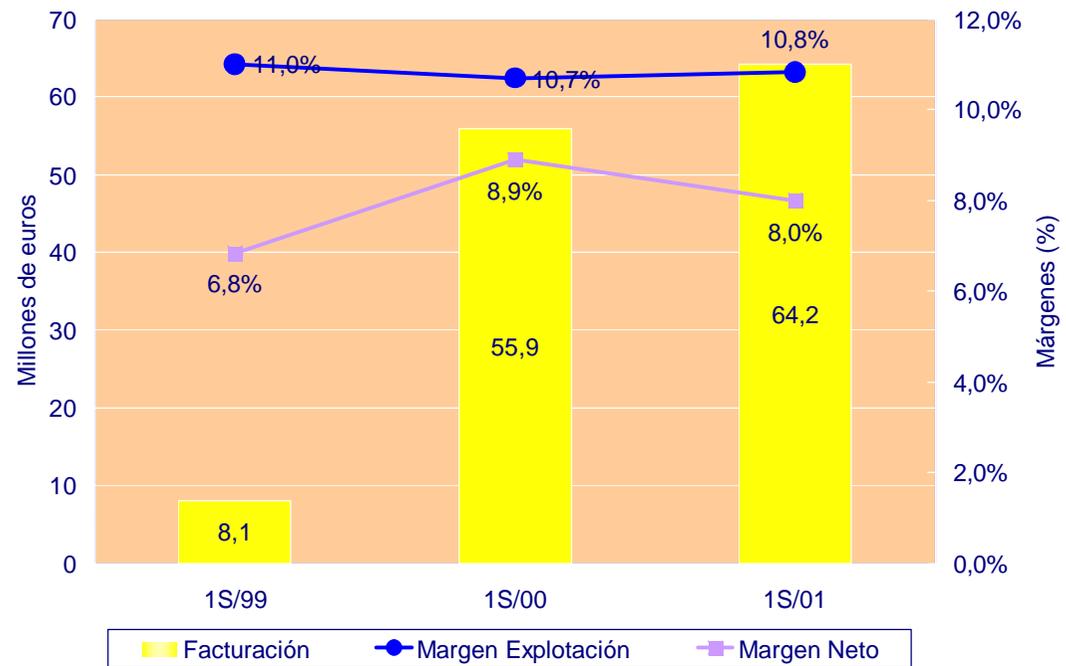
### ✍ Crecimiento basado en futuras adquisiciones

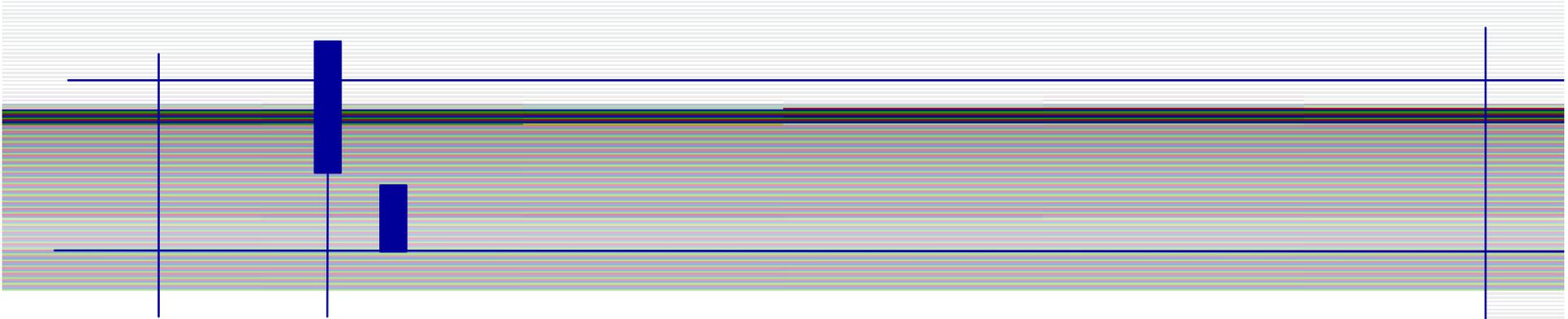
- ✍ Ventajas competitivas por mayores economías de escala
- ✍ Crecimiento orgánico limitado
- ✍ Mayor diversificación (FFCC, estaciones, etc.)

### ✍ Incrementos de rentabilidad apoyados en:

- ✍ Mejoras logísticas
- ✍ Implantación de nuevas políticas comerciales

Evolución Financiera de Continental Auto



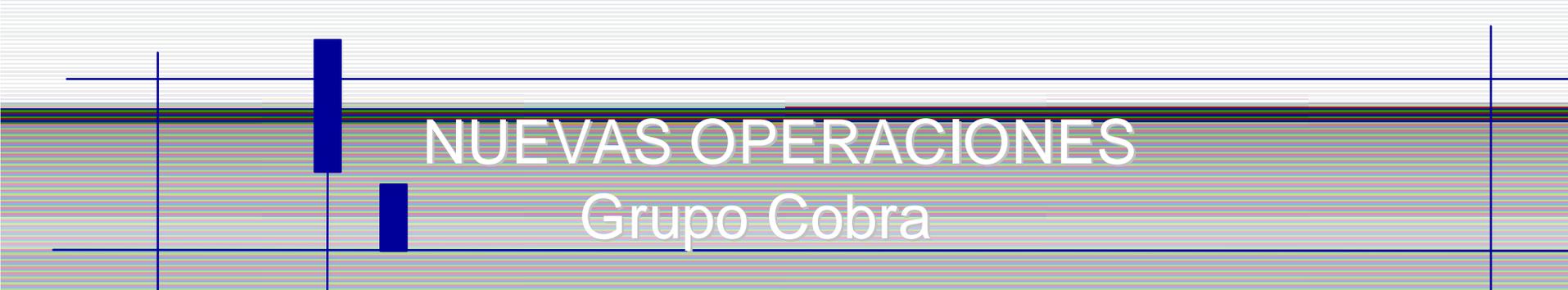


## PRINCIPALES MAGNITUDES FINANCIERAS 1S/01

## ANÁLISIS FINANCIERO POR ACTIVIDADES

## NUEVAS OPERACIONES

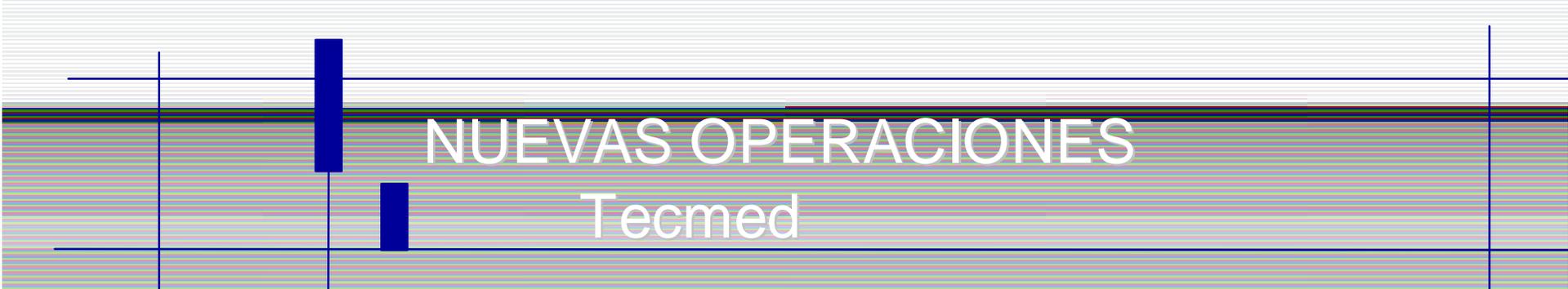
## PREGUNTAS Y COMENTARIOS



# NUEVAS OPERACIONES

## Grupo Cobra

- ✍ **Planta desalinizadora en Hermosillo (México) adjudicada en julio 2001**
  - ✍ Proyecto para la construcción y operación de la mayor planta desalinizadora por osmosis inversa del mundo en Hermosillo (México)
  - ✍ Consorcio: Cobra (20%), Unión Fenosa (60%) e Ide Technologies (20%)
  - ✍ Período de concesión: 20 años
  - ✍ Inversión en construcción: €300 mn (€100 mn a ejecutar por Cobra)
- ✍ **Adquisición de Tedagua**
  - ✍ Empresa de ingeniería de plantas desalinizadoras
  - ✍ Precio de adquisición = €6 millones
  - ✍ Facturación 2001e > €8 millones
- ✍ **Adquisición de MONELEC**
  - ✍ Empresa dedicada a la gestión del tráfico en Málaga
  - ✍ Precio de adquisición = €2,3 mn
  - ✍ Facturación 2000 = €3,6 mn
- ✍ **Parques eólicos:**
  - ✍ Firma de un Préstamo Sindicado con Banesto de €12,6 para la financiación de la construcción del parque eólico de Novo
  - ✍ Acuerdo marco con Banesto para la financiación de un conjunto de parques eólicos con potencia instalada de alrededor de 200 MW



# NUEVAS OPERACIONES

## Tecmed

### ✍ Adquisición de Orto Parques y Jardines:

- ✍ Empresa dedicada principalmente al diseño y mantenimiento de zonas verdes, parques y jardines
- ✍ Facturación 2000: € 3 mn
- ✍ Precio de adquisición: € 2,4 mn

### ✍ Inversión en plantas de tratamiento:

- ✍ La planta de Las Dehesas (Valdemingómez) se encuentra en explotación desde Abril 2000
- ✍ La planta de La Coruña entrará en explotación en el 4T/01
- ✍ Para el 3T/01 empieza la construcción de una nueva planta en León

# NUEVAS OPERACIONES

## Continental Auto

### ✍ Operación Ansa/BMG:

- ✍ Adquisición del 100% de ANSA (incluida GETSA) y BMG que compartía con ALSA
- ✍ Venta del 100% de Viacarsa (filial de ANSA) a ALSA

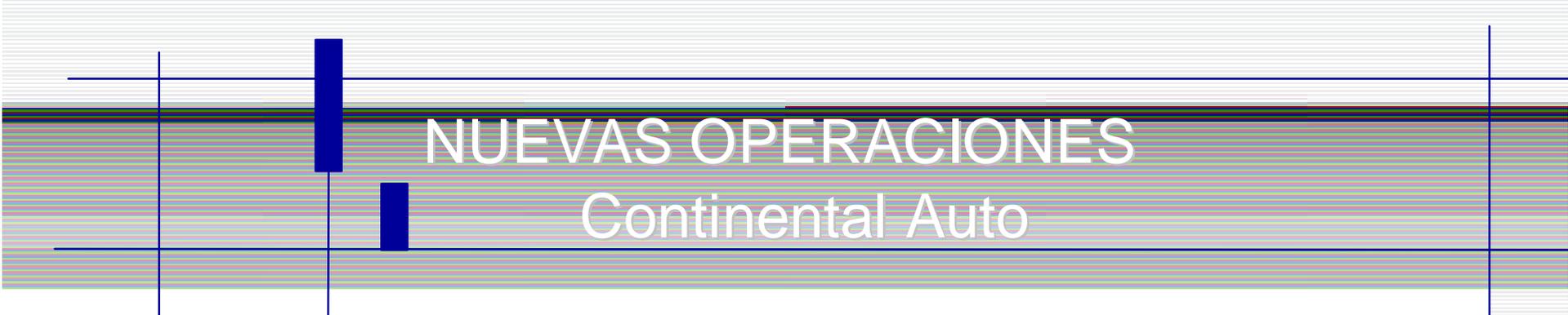
| EMPRESAS | LÍNEAS                         | ANTES             | DESPUÉS   |
|----------|--------------------------------|-------------------|-----------|
| ANSA     | Bilbao - Santander - Burgos    | 50% CA - 50% ALSA | 100% CA   |
| VIACARSA | Santander - Bilbao - Barcelona | 35% CA - 65% ALSA | 100% ALSA |
| GETSA    | Madrid - Bilbao                | 75% CA - 25% ALSA | 100% CA   |
| BMG      | Madrid - Granada               | 50% CA - 50% ALSA | 100% CA   |

✍ Precio acordado: € 13,2 mn

✍ El acuerdo está pendiente de la autorización administrativa

✍ Ventajas de la operación:

- ✍ Control total de la gestión
- ✍ Reducción de costes por sinergias.



# NUEVAS OPERACIONES

## Continental Auto

- ✍ Se ha puesto en marcha la venta de billetes a través del site corporativo [www.continental-auto.net](http://www.continental-auto.net)
  - ✍ Ampliación de la oferta del cliente
  - ✍ Integración de la ventas de billetes combinados
- ✍ Proyecto Movelia:
  - ✍ Portal integrador de venta de billetes por Internet
  - ✍ Socios fundadores: Alsa, Continental Auto, Auto Resy Damas
- ✍ Inicio de la actividad de Continental Rail
  - ✍ Contrato para el transporte de material para la construcción del AVE Madrid-Barcelona
  - ✍ Aproximadamente € 10 mn



# NUEVAS OPERACIONES

## Telecomunicaciones

### Xfera

#### Entorno regulatorio favorable:

-  La Administración reconoce el retraso de la tecnología UMTS
-  Reducción de la tasa del espectro
-  Xfera podría empezar a ofrecer servicios 3G a través de GPRS

#### Actividad de Xfera:

-  Acuerdo no exclusivo con Airtel para ofrecer itinerancia nacional
-  Acuerdo de financiación con los fabricantes de equipo cerrado
-  Inicio del servicio sujeto a “luz verde” administrativa

#### Estructura accionarial:

-  La adquisición definitiva del 7% de Mannesmann está prevista para final de año

### Broadnet:

#### Inicio de actividad comercial en junio 2001

#### Objetivos:

-  Alcanzar unos 2.000 clientes en 2002
-  Facturación 2003e > €25 mn
-  “Break-even” en 2004-05

#### Se ha desplegado la red nacional en 36 ciudades españolas



PRINCIPALES MAGNITUDES FINANCIERAS 1S/01

ANÁLISIS FINANCIERO POR ACTIVIDADES

NUEVAS OPERACIONES

PREGUNTAS Y COMENTARIOS